

## “安心·270天”人民币理财产品2019年一季度报告

### 1、理财产品概况

产品名称	“安心·270天”人民币理财产品
产品代码	AD141863
销售币种	人民币
产品风险评级	中低
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2014/12/10
产品到期日	2021/12/28
预期收益率（年）	3.95%
托管费率（年）	0.05%
销售管理费（年）	0.30%
报告期理财产品余额（亿元）	149.00

### 2、投资组合报告

#### 2.1、市场回顾

2019年1季度，全球货币政策发生微妙变化，美欧日央行总资产从缩表转向扩表，美联储3月议息会议选择不加息，甚至年内降息的预期上升，全球风险资产偏好显著上升，权益市场反弹明显。国内方面，中美贸易谈判进展顺利，3月制造业PMI超预期反弹引发市场对经济触底企稳的预期抬升，经济基本面逐渐进入拐点验证期。随着年初以来一线城市地产和股市反弹，防范化解金融风险在决定政策走向中所占权重开始上升，货币政策进一步宽松的空间减小。财政政策方面，减税降费及地方债发行节奏加快，财政政策在稳增长中扮演更加重要的角色。基建投资带动节后开工回暖、大宗商品价格上涨、美国经济数据波动加大等使得对当前经济所处状态的判断更为复杂，市场对基本面预期从去年4季度的一致悲观转向相对乐观，股市跷跷板效应依然显著，10年期国开债利率上行13BP，上证综指大幅上涨24%。

#### 2.2、投资运作回顾

2019年1季度，本产品继续坚持稳健投资原则，在确保组合流动性、安全性的前提下，为客户创造了稳定且具有市场竞争力的投资收益。同时，基于基本面、政策面和资金面的分析，前瞻性研判大类资产市场走势，科学制定并有效执行投资策略，继续加大以债券为主的债权类资产配置力度，有效回避资本市场大幅波动。总体来看，本产品资产结构、期限结构、风险敞口较为合理，较好地实现了产品的收益性、流动性、安全性的统一。

#### 2.3、下一步投资策略

展望2019年2季度，随着春节效应对宏观经济数据扰动消退，基本面走势将进一步明朗，大类资产走势将重回基本面逻辑。从外部环境来看，美国经济处于本轮经济复苏周期的顶部，后续大概率将逐步下行，制约国内出口明显好转。从国内经济政策来看，政策仅是用来托底经济，确保经济不出现失速下滑，不会搞大水漫灌和强刺激，以为高质量发展预留空间。在前期货币政策传导作用下，社融增速预计将逐渐企稳，但难以出现持续回升；减税与扩大财政支出并行，不支持广义赤字率明显提高。综合而言，经济增速将继续缓慢下行并保持在合理区间。为此，虽然1季度利率出现调整，但趋势性反转的可能性较小，交易性机会出现的几率加大。基于上述分析，本产品将在确保债券久期总体稳定和风险敞口规模适度的前提下，注重配置与交易结合，坚持合规发展、安全发展、可持续发展不动摇，切实保障投资者利益。

#### 2.4、投资组合基本情况

序号		占投资组合的比例 (%)
①	现金及货币市场工具	24.15%
②	债券类资产	42.89%
③	其他固定收益类资产	32.96%
合计		100.00%

#### 2.5、债权资产明细

序号	融资客户	投资品名称	剩余融资期限 (天)	投资品年收益率 (%)	投资模式	占投资组合的比例 (%)
1	中建山东	15zqzr23-1/债权转让	985	4.72	债权转让	0.06%
2	南京扬子基金	16zqzr4-2/债权转让	379	6.12	债权转让	0.73%
3	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-10/债权转让	2648	6.26	债权转让	0.23%
4	中建股份	16jjjh32-2/基金计划	122	3.98	基金计划	4.51%
5	上海孚虹	16jjjh48-1/基金计划	159	5.94	基金计划	2.23%
6	苏州国发一号线	16jjjh60/基金计划	2766	4.12	基金计划	3.04%
7	金地集团	16jjjh24-4/基金计划	975	6.97	基金计划	0.71%
8	中铁十五局	17jjjh4-1/基金计划	313	4.12	基金计划	0.23%

9	豫资城乡	17jjjh9-1/基金计划	1062	4.45	基金计划	0.34%
10	城建兴瑞	16jjjh67-3/基金计划	222	4.22	基金计划	0.19%
11	石河子城建	17xtdk1/信托贷款	365	5.15	信托贷款	0.45%
12	广元一类债	16jjjh68-4/基金计划	366	5.94	基金计划	0.00%
13	广元一类债	16jjjh68-5/基金计划	366	5.94	基金计划	0.00%
14	广元一类债	16jjjh68-6/基金计划	366	5.94	基金计划	0.00%
15	郑州地产	17jjjh11-1/基金计划	361	4.55	基金计划	0.51%
16	广元一类债	16jjjh68-7/基金计划	366	5.94	基金计划	0.00%
17	广元一类债	16jjjh68-8/基金计划	366	5.94	基金计划	0.00%
18	广元一类债	16jjjh68-9/基金计划	366	5.94	基金计划	0.00%
19	广元一类债	16jjjh68-10/基金计划	366	5.94	基金计划	0.01%
20	广元一类债	16jjjh68-11/基金计划	366	5.94	基金计划	0.00%
21	广元一类债	16jjjh68-12/基金计划	366	5.94	基金计划	0.01%
22	广元一类债	16jjjh68-13/基金计划	366	5.94	基金计划	0.01%
23	广元一类债	16jjjh68-14/基金计划	366	5.94	基金计划	0.01%
24	广元一类债	16jjjh68-15/基金计划	366	5.94	基金计划	0.01%

25	金砖百色	17jjjh18-1/基金计划	1488	6.13	基金计划	0.20%
26	金砖百色	17jjjh18-2/基金计划	1854	6.13	基金计划	0.20%
27	金砖百色	17jjjh18-3/基金计划	2219	6.13	基金计划	0.26%
28	天津高速	17jjjh22-12/基金计划	407	4.69	基金计划	0.47%
29	农银国际	17jjjh19-1/基金计划	399	4.69	基金计划	0.23%
30	天津轨道	17jjjh20-12/基金计划	404	4.69	基金计划	1.18%
31	郑州轨道	wtzq-169-3/委托债权	60	4.73	委托债权	0.01%
32	郑州轨道	wtzq-169-4/委托债权	426	4.73	委托债权	0.56%
33	山东高速基金	15jjjh58-8/基金计划	1186	5.19	基金计划	0.54%
34	未来科技城	17jjjh16-2/基金计划	1113	5.07	基金计划	0.49%
35	重庆交投集团	17xtdk6-7/信托贷款	91	4.86	信托贷款	0.28%
36	重庆交投集团	17xtdk6-8/信托贷款	274	4.86	信托贷款	0.62%
37	重庆交投集团	17xtdk6-9/信托贷款	435	4.86	信托贷款	0.79%
38	宁海汽车	17zqzr33-1/债权转让	1233	5.21	债权转让	0.02%
39	宁海汽车	17zqzr33-2/债权转让	1598	5.21	债权转让	0.02%
40	宁海汽车	17zqzr33-3/债权转让	1964	5.21	债权转让	0.02%

41	宁海汽车	17zqzr33-4/债权转让	2329	5.21	债权转让	0.02%
42	宁海汽车	17zqzr33-5/债权转让	2696	5.21	债权转让	0.02%
43	宁海汽车	17zqzr33-6/债权转让	3060	5.21	债权转让	0.03%
44	云南交农交通	16jjjh62-13/基金计划	631	5.36	基金计划	0.33%
45	云南交农交通	16jjjh62-14/基金计划	995	5.36	基金计划	0.35%
46	云南交农交通	16jjjh62-15/基金计划	1360	5.36	基金计划	0.37%
47	云南交农交通	16jjjh62-16/基金计划	1725	5.36	基金计划	0.39%
48	云南交农交通	16jjjh62-17/基金计划	2091	5.36	基金计划	0.41%
49	云南交农交通	16jjjh62-18/基金计划	2458	5.36	基金计划	0.43%
50	云南交农交通	16jjjh62-19/基金计划	2822	5.36	基金计划	0.46%
51	云南交农交通	16jjjh62-20/基金计划	3186	5.36	基金计划	0.48%
52	云南交农交通	16jjjh62-21/基金计划	3552	5.36	基金计划	0.51%
53	云南交农交通	16jjjh62-22/基金计划	3917	5.36	基金计划	0.54%
54	云南交农交通	16jjjh62-23/基金计划	4282	5.36	基金计划	0.54%
55	河南交投债转股	17jjjh29-1/基金计划	2738	4.74	基金计划	1.69%
56	河南交投债转股	17jjjh29-2/基金计划	3103	4.74	基金计划	1.69%

57	兵团十师	17xtdk12/信托贷款	544	5.57	信托贷款	0.25%
58	首钢基金	16zqzr19-2/债权转让	880	5.03	债权转让	0.86%
59	中铁交通	17xtdk17-2/信托贷款	264	5.50	信托贷款	0.01%
60	中铁交通	17xtdk17-3/信托贷款	618	5.50	信托贷款	0.67%
61	广西旅发	wtzq-190/委托债权	627	6.18	委托债权	0.56%
62	中建七局	19xtsyq1/信托受益权	610	6.19	信托受益权	1.69%
<b>3、其他重要信息</b>						